

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Har förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

En aktivt förvaltat fond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning. Fördelningen är cirka 85 % aktier och cirka 15 % direktavkastande tillgångar. Fonden investerar inte i bolag verksamma inom alkohol, fossila bränslen, pornografi, spel, tobak och vapen.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Stabil utveckling i stark marknad. Under årets sista kvartal steg fonden med 9,2 % medan börserna var upp med 9,7 % och på helåret är fonden upp med 37,2 %, bättre än börsernas 35,0 %. Fonden fortsätter att utvecklas stabilt både i starka och stökiga marknader. Även på 3 år, 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börserna och det till en relativt börserna lägre risknivå. Från start är uppgången hela 858 %, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 14,1 % och det dessutom till lägst risk inom sin kategori av svenska aktiefonder. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Sammantaget är jag fortsatt mycket trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila kvalitetsbolag tillsammans med en mindre del räntebärande tillgångar som fungerar som dämpning när börserna är stökiga.

FONDENS INNEHAV

Under kvartalet återkom riskaptiten till börserna och speciellt konjunkturkänsliga bolag hamnade i fokus. Då marknaden ofta endast klarar av att fokusera på en sak åt gången ger det för den som orkar vara långsiktig goda köptillfällen. Under kvartalet har jag därför passat på att öka i våra välskötta mer defensiva bolag som bland annat AAK, ICA och Coor. Bolag som inte varit i ropet sista tiden. Nytt innehav är AstraZeneca som kan liknas vid ett läkemedelskonglomerat där vi kan få hjälp med att erbjuda bra och bred exponering mot en i grunden ocyklisk bransch. Ett bra komplement till portföljen. Överlag har jag balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden. Störst bidrag till kvartalets utveckling fick vi av Nibe, Atlas Copco och Indutrade medan mer defensiva bolag som ICA, AAK och Coor inte riktigt hängde med upp.

För helåret kan vi konstatera att alla våra bolag har bidragit positivt till årets starka utveckling. Att undvika misstag är kanske det bästa sättet att skapa god avkastning. År 2019 har varit ett bra år. Störst bidrag för helåret 2019 har vi erhållit från våra investeringar i Beijer Ref, Nibe och Indutrade. För kommande år måste vi ta med oss att större kursuppgångar i enskilda bolag ger höga förväntningar att leva upp till. Vi är därför beredda på att även kurserna i kvalitetsbolag kan komma att svänga under enskilda kvartal. Men så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag som ovan istället kurssvackor som goda köptillfällen. "Köp kvalitet på rea" strategin har över tid skapat värde åt oss. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med rörlig ränta som ger god och stabil avkastning.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjäning och därmed förmågan att kunna skapa värde och även dela ut pengar till aktieägarna. Det gör att jag känner mig trygg med våra innehav även när omvärlden är osäker. Fondens utveckling sedan start talar för att jag skall hålla fast vid urvalskriterier, investeringsstrategi och portföljfördelning. Jag fortsätter att fokusera på att hitta värde till ett lågt pris. Sammantaget gör det att jag ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 3 januari 2020

Spiltan Aktiefond Stabil är en bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll år 2018 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "Näst lägst risk av fonderna i samma kategori de senaste fem åren, men samtidigt bland den handfull som nått högst avkastning, gör Spiltan Aktiefond Stabil till en värdig vinnare." Bra riskjusterad avkastning!

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2019
Per 2019-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hitills i år	37,2	35,0
1 år	37,2	35,0
3 år	52,9	41,2
5 år	103,4	71,1
Sedan start	857,6	643,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Lundbergföretagen B	5,1
Investor A	4,8
Beijer Ref	4,6
Nibe Industrier	4,5
Indutrade	4,2
ICA Gruppen	4,0
AAK	4,0
Essity B	3,9
Atlas Copco A	3,9
Hexagon B	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2019-12-31:	840,14
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	339 184

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se